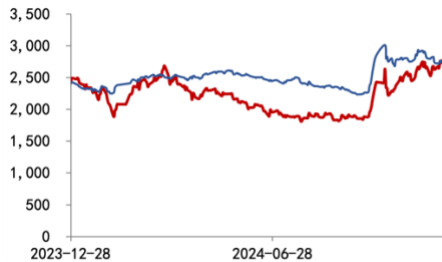


传媒互联网

DeepSeek-V3 发布，12 月 135 款游戏版号获批 (2024. 12. 23-12. 29)

■ 走势对比



■ 子行业评级

游戏 看好
影视 看好

■ 相关研究报告

《豆包大模型全新升级，微信小店送礼功能开启灰度测试》
《关注豆包产业链及 3D 内容生成模型》

■ 证券分析师：郑磊

E-MAIL: zhenglei@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523060001

■ 联系人：李林卉

E-MAIL: lilih@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190123120023

报告摘要

➤ DeepSeek-V3 发布，模型成本显著下降

深度求索 (DeepSeek) 发布全新系列模型 DeepSeek-V3，并同步开源。该模型是参数 671B 的自研 MoE 架构模型，多项测评成绩超越 Qwen2.5-72B 和 Llama-3.1-405B 等其他开源模型，并在性能上和闭源模型 GPT-4o 和 Claude-3.5-Sonnet 比肩。尽管性能已达到世界顶尖水平，但根据测算，DeepSeek-V3 训练成本仅 557.6 万美元，远小于 OpenAI、Meta 等头部厂商。从 API 的定价来看，DeepSeek-V3 API 每百万 tokens 输入 0.5 元 (缓存命中)/2 元 (缓存未命中)，输出 8 元。较 DeepSeek-V2 API 每百万 tokens 输入 1 元、输出 2 元有所增加，但仍显著低于海外头部大模型。我们认为，国内大模型对海外大模型的持续追赶取得显著进展。模型成本下降有望进一步推动 AI 应用普及，看好国内大模型及应用的长期价值。

➤ 12 月游戏版号发布，122 款国产和 13 款进口游戏获批

12 月国家新闻出版署发布国产及进口网络游戏审批信息。国产游戏方面，共 122 款游戏获批，单月获批数量连续 7 个月过百。24 年全年获批数量达 1306 款，较 23 年多 329 款。从申报类别来看，分为 109 款移动游戏，1 款客户端游戏，1 款游戏机 VR 游戏，8 款移动端及客户端游戏，1 款移动端及网页游戏，以及 2 款移动端、客户端及游戏机游戏。获批版号的游戏包括：网易《无限大》，恺英网络《超级奇兵》、《古龙群侠传》，三七互娱《古籍修复师》等。进口游戏方面，共 13 款游戏获批。24 年全年获批数量达 110 款，较 23 年多 12 款。获批版号的游戏包括：腾讯《怪物猎人：旅人》、网易《头号追击》等。我们认为，24 年全年游戏版号发放节奏稳定，且数量显著多于 23 年，行业监管稳定有望推动优质内容持续供给。

➤ 6 部影片定档春节档

截止 12 月 28 日，已有 6 部影片定档 2025 年春节档。从类型来看，涵盖武侠、动画、神话、喜剧、动作、战争电影。其中，《红海行动》续作《蛟龙行动》；《封神第一部》续作《封神第二部：战火西岐》；《哪吒之魔童降世》续作《哪吒之魔童闹海》；唐探系列新作《唐探 1990》；经典 IP 电影《射雕英雄传：侠之大者》将亮相春节档。此外，春节档常客熊出没系列新作《熊出没·重启未来》将满足亲子观影的需求。从猫眼想看累计来看，《射雕英雄传：侠之大者》想看人数位列第一，想看累计 38.7 万，《哪吒之魔童闹海》和《封神第二部：战火西岐》分列第二、第三。我们认为，多部曾获超高票房影片

的续作陆续定档春节档，优质内容供给有望提升观影人次，带动票房增长。期待后续影片上映后的票房表现。

➤ **核心观点**

我们认为，国内大模型对海外大模型的持续追赶取得显著进展，模型成本下降有望进一步推动 AI 应用普及，看好国内大模型及应用的长期价值。此外，游戏行业：24 年全年游戏版号发放节奏稳定，且数量显著多于 23 年，行业监管稳定有望推动优质内容持续供给。影视行业：多部曾获超高票房影片的续作定档 25 年春节档，优质内容供给有望提升观影人次，期待后续影片上映后的票房表现。建议关注：恺英网络、电魂网络等。

➤ **风险提示**

AI 技术发展不及预期的风险、游戏上线节奏不及预期的风险、观影意愿降低的风险。

目录

1 一周行情回顾	6
2 行业运行数据	7
2.1. 游戏.....	7
2.2. AI.....	11
2.3. 电影.....	12
2.4. 电视剧.....	13
2.5. 综艺节目.....	14
2.6. 渠道.....	14
2.7. 直播电商.....	15
2.8. 广告营销.....	15
3 重点公司重要公告速览	16
4 行业要闻	17
4.1. AI.....	17
4.2 游戏.....	18
4.3 互联网.....	19
5 风险提示	19

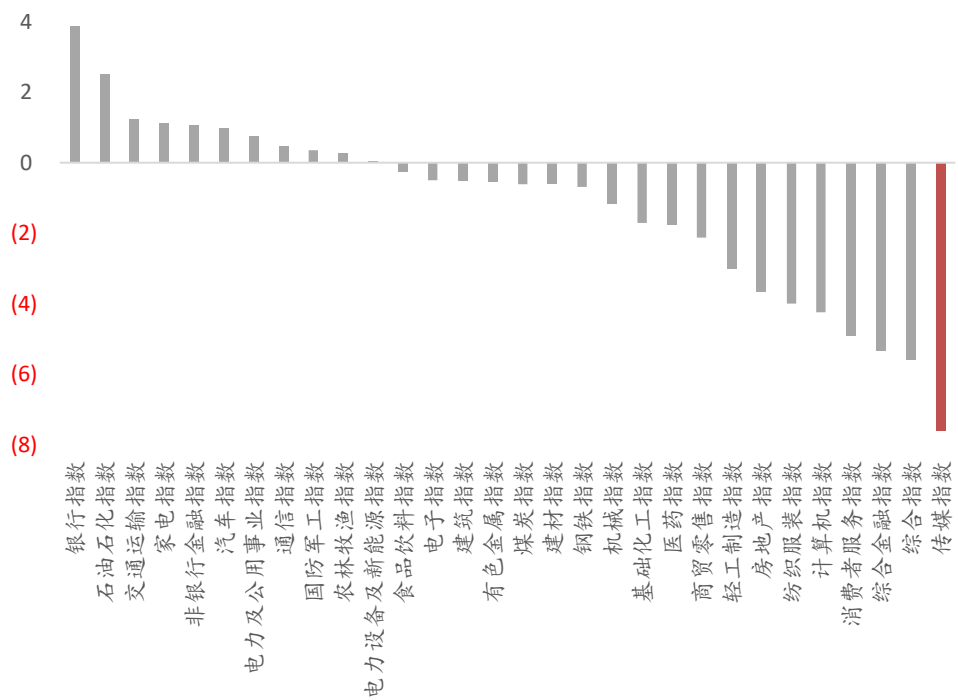
图表目录

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅	6
图表 2: 板块涨幅前 9 个股	6
图表 3: 板块跌幅前 5 个股	7
图表 4: 2024 年 12 月 28 日重点跟踪公司手游 IOS 国内畅销榜排行	7
图表 5: 2024 年上半年手游广告投放力度排行	11
图表 6: 2024 年 11 月全球 AI 产品网页版访问量排行	11
图表 7: 2024 年 11 月国内 AI 产品网页版访问量排行	12
图表 8: 2024 年 12 月 28 日内地电影票房排行	12
图表 9: 2024 年 12 月 26 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行 .	13
图表 10: 2024 年 12 月 27 日电视剧集热度排行	14
图表 11: 2024 年 08 月国内五大视频平台月活跃用户数 (亿人)	15
图表 12: 2024 年 12 月 16 日- 12 月 22 日抖音直播主播销售额排行	15
图表 13: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速 .	16

1 一周行情回顾

上周上证综指、传媒指数(中信)、深证成指、创业板指涨跌幅分别为 0.95%、-7.61%、0.13%、-0.22%。

图表 1: 中信行业指数一周涨跌幅



来源: iFinD, 太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块涨幅最大的九只个股: 盛通股份, 长江传媒, ST 华通, 顺网科技, 皖新传媒, 南方传媒, 中南传媒, 新华文轩, 凤凰传媒。

图表 2: 板块涨幅前 9 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	002599.SZ	盛通股份	4.71%	23.39%
2	600757.SH	长江传媒	3.77%	25.64%
3	002602.SZ	ST 华通	2.85%	-1.94%
4	300113.SZ	顺网科技	2.69%	22.86%
5	601801.SH	皖新传媒	1.65%	6.62%
6	601900.SH	南方传媒	1.38%	18.40%
7	601098.SH	中南传媒	0.77%	42.28%

8	601811.SH	新华文轩	0.44%	16.25%
9	601928.SH	凤凰传媒	0.09%	27.24%

来源：iFinD，太平洋证券研究院

上周传媒互联网板块跌幅最大的五只个股：粤传媒，视觉中国，大晟文化，电声股份，佳云科技。

图表 3：板块跌幅前 5 个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	002181.SZ	粤传媒	-29.97%	38.70%
2	000681.SZ	视觉中国	-27.82%	52.18%
3	600892.SH	大晟文化	-22.63%	-34.21%
4	300805.SZ	电声股份	-22.47%	12.14%
5	300242.SZ	佳云科技	-22.30%	12.91%

来源：iFinD，太平洋证券研究院

2 行业运行数据

2.1. 游戏

➤ 重点跟踪公司手游 iOS 畅销榜排名

根据《2024 年中国游戏产业报告》，2024 年国内游戏市场实际销售收入 3257.83 亿元，同比增长 7.53%。根据七麦数据，12 月 28 日重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位分别为：《地下城与勇士：起源》、《王者荣耀》、《逆水寒》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 4：2024 年 12 月 28 日重点跟踪公司手游 iOS 国内畅销榜排行

相关公司	手游名称	iOS 畅销榜排名
腾讯控股	*《地下城与勇士：起源》	1
	《王者荣耀》	2
	《光与夜之恋》	109
	《和平精英》	9
	《金铲铲之战》	12
	*《QQ 飞车》	11
	《穿越火线：枪战王者》	22
	*《火影忍者》	7
	《英雄联盟手游》	10

	*《FC 足球世界》	20
	《冒险岛：枫之传说》	62
	《暗区突围》	61
	《QQ 炫舞》	46
	《部落冲突：皇室战争》	145
	《魂斗罗：归来》	100
	《使命召唤手游》	39
	《元梦之星》	60
	《桃源深处有人家》	67
	《合金弹头：觉醒》	147
	《天涯明月刀》	27
	《黎明觉醒：生机》	200+
	《派对之星》	200+
	《梦幻西游》	6
	《阴阳师》	88
	《蛋仔派对》	19
	《逆水寒》	3
	《率土之滨》	42
	《第五人格》	16
	《大话西游》	58
	《实况足球》	65
	《巅峰极速》	96
	《倩女幽魂》	49
网易	《暗黑破坏神·不朽》	159
	《明日之后》	139
	《全明星街球派对》	200+
	《梦幻西游网页版》	193
	《一梦江湖》	127
	《无尽的拉格朗日》	136
	《光·遇》	28
	《荒野行动》	200+
	《大话西游：归来》	200+
	《哈利波特：魔法觉醒》	200+
	《劲舞时代》	200+
	《三国：谋定天下》	29
哔哩哔哩	*《Fate Grand Order》	178
	*《碧蓝航线》	45
	*《坎公骑冠剑》	200+
	*《千年之旅》	200+

心动公司	《出发吧麦芬》	99
	《火炬之光：无限》	200+
	*《不休的乌拉拉》	200+
	*《香肠派对》	200+
	《仙境传说 RO》	200+
中手游	《航海王热血航线》	56
	《真·三国无双霸》	200+
	《斗罗大陆-斗神再临》	200+
	《新射雕群侠传之铁血丹心》	200+
友谊时光	《凌云诺》	200+
	《浮生为卿歌》	126
	《熹妃 Q 传》	200+
	《熹妃传》	200+
三七互娱	《斗罗大陆：魂师对决》	200+
	《凡人修仙传：人界篇》	200+
	*《叫我大掌柜》	200+
	*《小小蚁国》	200+
	《新斗罗大陆》	200+
	《斗罗大陆：武魂觉醒》	200+
	*《云上城之歌》	200+
	《精灵盛典：黎明》	200+
	《荣耀大天使》	200+
	《大天使之剑 H5》	200+
《空之要塞：启航》	200+	
吉比特	《问道》	84
	《一念逍遥》	128
	*《奥比岛：梦想国度》	200+
	*《地下城堡 3：魂之诗》	200+
	*《世界弹射物语》	200+
	*《摩尔庄园》	200+
	*《石油大亨》	200+
	*《地下城堡 2：黑暗觉醒》	200+
完美世界	《完美世界》	200+
	《诛仙》	140
	《梦幻新诛仙》	125
	《天龙八部 2》	200+
	《完美世界：诸神之战》	200+
	《幻塔》	200+
	《新笑傲江湖》	200+

	《幻塔海外版》	200+
	《新神魔大陆》	200+
	《战神遗迹》	200+
	《武林外传》	200+
巨人网络	《原始征途》	92
	《球球大作战》	85
	《征途2》	200+
	《征途》	200+
游族网络	《新盗墓笔记》	200+
	《少年三国志2》	200+
	《少年三国志-零》	200+
	《少年三国志》	200+
掌趣科技	《拳皇98 终极之战OL》	170
	《奇迹：觉醒》	200+
	《一拳超人：最强之男》	200+
	《全民奇迹2》	200+
	《魔法门之英雄无敌：战争纪元》	200+
祖龙娱乐	《以闪亮之名》	103
	《梦幻模拟战》	108
	《天地劫：幽城再临》	200+
	《鸿图之下》	200+
世纪华通	《无尽冬日》	5
	*《阿瓦隆之王》	200+
	《龙之谷2》	200+
电魂网络	《梦三国》	200+
冰川网络	《超能世界》	101
	《X-HERO》	200+
	《远征手游》	200+
	《远征2》	200+
恺英网络	《新倚天屠龙记》	200+
	《龙神八部之西行纪》	200+
米哈游	《崩坏：星穹铁道》	14
	《云·星穹铁道》	200+
	《原神》	32
	《崩坏3》	200+

来源：七麦数据，太平洋证券研究院

注：1) *表示该游戏为公司独代而非自研；2) 跟踪标的为A股、H股主要游戏公司近期排名位于iOS畅销榜前200名的游戏（自研+发行），其中腾讯和网易仅选取其iOS畅销榜排名前100的自研游戏和排名前50的代理游戏。

➤ 手游买量市场分析

根据 App Growing 数据, 2024 年上半年国内广告投放力度排名前三的游戏分别为: 《向僵尸开炮》、《233 乐园》、《骷髅传奇》。

图表 5: 2024 年上半年手游广告投放力度排行

排名	手游	游戏厂商
1	《向僵尸开炮》	大梦龙途
2	《233 乐园》	龙威互动
3	《骷髅传奇》	欢娱网络
4	《捕鱼大作战 3D》	在线途游
5	《神火大陆》	乐牛软件

来源: App Growing, 太平洋证券研究院

2.2. AI

➤ 全球 AI 产品访问量

根据 AI 产品榜数据, 2024 年 11 月全球 AI 产品网页版访问量排名前三的分别为: ChatGPT (39.2 亿)、New Bing (18.3 亿)、Canva Text to Image (8.28 亿)。

图表 6: 2024 年 11 月全球 AI 产品网页版访问量排行

排名	产品名	分类	11 月上榜访问量 (亿)	11 月上榜变化
1	ChatGPT	聊天机器人	39.2	3.60%
2	New Bing	搜索引擎	18.3	-1.91%
3	Canva Text to Image	设计工具	8.28	1.20%
4	Gemini	聊天机器人	2.84	-5.73%
5	360AI 搜索	搜索引擎	2.83	-1.69%
6	DeepL	翻译工具	2.16	-4.17%
7	Character AI	虚拟角色	2.14	-0.50%
8	Notion AI	写作生成	1.55	-7.56%
9	Shop	电商	1.36	57.26%
10	Perplexity AI	搜索引擎	1.08	13.88%

来源: AI 产品榜, 太平洋证券研究院

➤ 国内 AI 产品访问量

根据 AI 产品榜数据，2024 年 11 月国内 AI 产品网页版访问量排名前三的分别为：360AI 搜索（28273 万）、百度文库（4680 万）、Kimi（3282 万）。

图表 7：2024 年 11 月国内 AI 产品网页版访问量排行

排名	产品名	分类	11 月上榜访问量 (万)	11 月上榜变化
1	360AI 搜索	搜索引擎	28273	-1.69%
2	百度文库	写作生成	4680	-2.99%
3	Kimi	聊天机器人	3282	12.08%
4	百度文心一言	聊天机器人	2207	3.88%
5	抖音豆包	聊天机器人	2143	25.06%
6	阿里通义千问	聊天机器人	1065	3.56%
7	秘塔 AI 搜索	搜索引擎	801	12.01%
8	AiPPT.cn	PPT 工具	740	10.08%
9	百度搜索 AI 助手	聊天机器人	615	56.63%
10	昆仑万维天工 AI	搜索引擎	519	0.60%

来源：AI 产品榜，太平洋证券研究院

2.3. 电影

根据猫眼电影数据，2024 年至今内地电影总票房 415 亿元，12 月 28 日单日票房 2.28 亿。2024 年 12 月 28 日电影综合票房排名前三分别为：《小小的我》（上海庚溪影业等）、《误杀 3》（北方壹同传奇等）、《名侦探柯南：迷宫的十字路口》（日本东宝株式会社等）。

图表 8：2024 年 12 月 28 日内地电影票房排行

排名	片名	日票房 (万)	票房占比	累计票房	出品/发行公司
1	《小小的我》	8976	39.30%	1.41 亿	上海庚溪影业等
2	《误杀 3》	8759	38.30%	8764 万	北方壹同传奇等
3	《名侦探柯南：迷宫的十字路口》	1481	6.40%	2444 万	日本东宝株式会社等
4	《误判》	1018	4.40%	1.89 亿	广州猫眼影业等
5	《狮子王：木法沙传奇》	718	3.10%	7867 万	美国迪士尼影片公司等
6	《“骗骗”喜欢你》	576	2.50%	3194 万	广州猫眼影业有限公司等
7	《破·地狱》	569	2.40%	1.69 亿	英皇影业等
8	《好东西》	173	0.70%	7.09 亿	麦特影业等
9	《雄狮少年 2》	165	0.70%	6459 万	北京精彩时间文化传媒有限公司等
10	《海洋奇缘 2》	77	0.30%	1.04 亿	华特迪士尼影业等

来源：猫眼专业版，太平洋证券研究院

2.4. 电视剧

➤ 卫视收视率

根据 CSM 数据，2024 年 12 月 26 日（周四）CSM 71 卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《我是刑警》（中央电视台等出品），第二、三名《清明上河图密码》（中央电视台等出品）。

图表 9：2024 年 12 月 26 日 CSM71 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	上海东方卫视	我是刑警	2.056	9.03
2	江苏卫视	清明上河图密码	1.87	6.24
3	浙江卫视	清明上河图密码	1.868	6.12
4	广东卫视	暗夜与黎明	1.43	6.07
5	安徽卫视	上甘岭	1.257	4.07
6	北京卫视	我是刑警	1.218	3.75
7	深圳卫视	小巷人家	1.205	3.52
8	上海东方卫视	我的归途有风	1.147	2.67
9	黑龙江卫视	承欢记	0.652	2.34
10	湖北卫视	一路朝阳	0.468	2.68
11	河南卫视	小巷人家	0.451	1.96
12	东南卫视	前途无量	0.374	1.69
13	江西卫视	光荣与梦想	0.323	1.5
14	湖南卫视	灿烂的风和海	0.199	1.48
15	天津卫视	丁大命	0.165	0.64
16	新疆卫视	亮剑	0.139	1.41
17	山东卫视	人世间	0.129	0.33
18	上海东方卫视	青春之我	0.126	0.35
19	河北广播电视台卫视频道	执行法官	0.114	0.28
20	山西卫视	水上游击队	0.085	0.22

来源：CSM，太平洋证券研究院

➤ 播映指数

根据艺恩数据，截至 2024 年 12 月 27 日电视剧集播映指数排名前三分别为：《清明上河图密码》（中央电视台等出品）、《猎罪图鉴 2》（柠萌影视、柠萌开新出品）、《我是刑警》（中央电视台等出品）。

图表 10: 2024 年 12 月 27 日电视剧集热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	清明上河图密码	82.76	76.37	7.0/29890	优酷等	13
2	猎罪图鉴 2	81.37	78.57	6.6/120193	爱奇艺等	19
3	我是刑警	80.7	72.05	7.6/90814	爱奇艺等	33
4	九重紫	79.41	69.59	7.6/106964	腾讯视频	23
5	灿烂的风和海	78.96	78.51	-	芒果 TV 等	11
6	永夜星河	78.61	77.93	7.5/377047	腾讯视频	68
7	风中的火焰	77.71	77.7	-	爱奇艺	3
8	冬至	74.28	68.72	-	爱奇艺	9
9	长相思第二季	74.27	76.01	5.9/101651	腾讯视频	-
10	蜀锦人家	73.72	67.61	6.2/18469	优酷	29

来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

2.5. 综艺节目

根据艺恩数据,截至 2024 年 12 月 27 日综艺节目播映指数排名前三分别为:《现在就出发 第 2 季》、《再见爱人第四季》、《声生不息·大湾区季》。

图表 9: 2024 年 12 月 27 日综艺节目热度排行

排名	片名	播映指数	用户热度	豆瓣评分/人数	播放平台	上映天数
1	现在就出发 第 2 季	81.78	75.26	8.3/13651	腾讯视频	63
2	再见爱人第四季	80.15	78.18	6.8/34991	芒果 TV	72
3	声生不息·大湾区季	78.88	79.58	-	芒果 TV	30
4	奔跑吧茶马古道篇	76.64	76.1	-	腾讯视频等	35
5	喜剧大会	74.47	70.66	5.6/5711	腾讯视频	64
6	哈哈哈哈哈第四季	73.76	73.03	7.7/15899	爱奇艺等	280
7	种地吧第二季	72.08	70.9	8.8/20992	爱奇艺	309
8	极限挑战第十季	71.14	71.24	6.7/3096	爱奇艺	251
9	有歌 2024	70.11	66.81	-	腾讯视频	79
10	心动的信号第七季	64.79	57.81	5.4/10926	腾讯视频	122

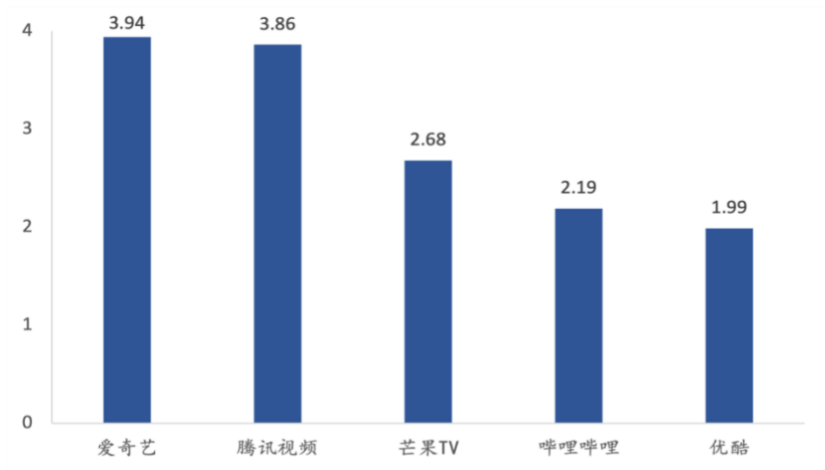
来源：艺恩数据，豆瓣，太平洋证券研究院

2.6. 渠道

➤ 移动端：互联网视频

根据 QuestMobile 数据，2024 年 08 月国内五大视频平台 MAU 分别为：爱奇艺 (3.94 亿)、腾讯视频 (3.86 亿)、芒果 TV (2.68 亿)、哔哩哔哩 (2.19 亿)、优酷 (1.99 亿)。

图表 11：2024 年 08 月国内五大视频平台月活跃用户数 (亿人)



来源：QuestMobile，太平洋证券研究院

2.7. 直播电商

➤ 抖音直播

根据飞瓜数据，12 月 16 日-12 月 22 日抖音直播主播销售排名前三分别为：与辉同行 (1 亿+)、新疆和田玉老郑 (1 亿+)、陈什么陈 (1 亿+)。

图表 12：2024 年 12 月 16 日- 12 月 22 日抖音直播主播销售额排行

排行	主播名称	粉丝数 (万)	总销售额
1	与辉同行	2623.6	1 亿+
2	新疆和田玉老郑	187.5	1 亿+
3	陈什么陈	55.8	1 亿+
4	木森 (卷土重来)	2985.1	1 亿+
5	慧慧 (堪堪媳妇)	180.9	1 亿+

来源：飞瓜数据，太平洋证券研究院

2.8. 广告营销

根据 CTR 数据，2023 年 1-7 月广告市场花费同比上涨 5.4%，其中，7 月份广告市场花费同比增长 8.7%，月度花费环比减少 0.8%。

图表 13: 2022 年 11 月至 2023 年 07 月 CTR 月度全媒体刊例花费同比增速

媒介渠道	22-Nov	22-Dec	23-Jan	23-Feb	23-Mar	23-Apr	23-May	23-Jun	23-Jul
电视	-10.90%	-22%	-15.50%	-19.10%	1.70%	8.10%	8.70%	3.30%	-
报纸	-	-	-	-	-	-	-	-	-
杂志	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电台	-21.50%	-25.50%	-22.50%	-19.50%	-12.30%	-2.60%	-4.40%	-9.20%	-
传统户外	-	-	-	-	-	-	-	-	-
电梯 LCD	6.10%	-9.90%	21%	19.00%	11.20%	20.90%	33.40%	13.10%	25.80%
电梯海报	1.20%	-4.10%	26.50%	-13.50%	8.50%	30.20%	37.00%	13.70%	1.60%
影院视频	-61%	-33.60%	22.70%	-24.40%	-33.20%	233.90%	>1000%	>1000%	338.4
整体	-10.50%	-18%	-2.30%	-11.90%	0.20%	15.10%	21.40%	8.90%	8.70%

来源: CTR, 太平洋证券研究院

3 重点公司重要公告速览

公告日期	证券简称	公告类型	公告内容
2024/12/24	蓝色光标	借贷担保	北京蓝色光标数据科技集团股份有限公司为全资子公司北京指点互动广告有限公司在海南宇跳商业保理有限公司的付款担保业务提供连带责任保证担保,担保额度不超过 8000 万元,担保期限至债务履行期届满后三年。此次担保增加了蓝色光标(杭州)智能营销科技有限公司作为共同担保人,公司及子公司目前无逾期对外担保。
2024/12/24	顺网科技	股本变动	杭州顺网科技股份有限公司 2022 年员工持股计划所持公司 9,365,848 股股票已全部出售完毕,占总股本的 1.35%。转让方为“杭州顺网科技股份有限公司—2022 年员工持股计划”,受让方为二级市场投资者,出售金额未披露。该计划已实施完毕并终止。
2024/12/25	旗天科技	借贷担保	旗天科技集团股份有限公司为满足全资子公司江苏小旗欧飞科技有限公司经营需求,与中国光大银行股份有限公司南京分行签署了《最高额保证合同》,提供最高额连带责任保证担保,担保小旗欧飞与该行签署的最高本金余额 4000 万元的《综合授信协议》项下将产生的全部债务,包括本金、利息、费用等。
2024/12/25	巨人网络	股权回购	巨人网络集团股份有限公司已完成股份回购计划,使用自有资金通过集中竞价交易方式回购公司 A 股股票,回购股份数量为 10,170,000 股,占公司总股本的 0.53%,成交总金额为 100,023,460.00 元。回购股份将用于后续股权激励或员工持股计划,回购专用证券账户所持股份不享有特定权利。
2024/12/26	中文在线	借贷担保	中文在线集团股份有限公司为满足子公司经营扩展需求,同意子公司天津中文在线、北京中文在线教育科技发展有限公司、北京鸿达以太科技有限公司向银行等金融机构申请综合授信额度,并由中文在线及其控股股东、实际控制人童之磊先生提供连带责任保证担保,担保范围包括本金、利息等费用,担保风险可控。 000 万元上限。该行动未导致公司控制权变化,股权分布仍符合上市条件。本次公告内容主要为股份回购注销完成情况,无其他增减持或股权转让等相关信息。

2024/12/26	福石控股	股权回购	北京福石控股发展股份有限公司董事、高级管理人员袁斐女士和李振业先生已完成股份减持计划，其中袁斐减持数量未详，李振业减持 81,250 股，减持均价 5.23 元/股，占总股本 0.01%，减持股份来源为股权激励计划获授股票，未涉及股权转让和受让方，未披露减持金额。
2024/12/27	因赛集团	高管变动	广东因赛品牌营销集团股份有限公司近日发布公告，宣布公司董事郭晓清女士因个人原因提交书面辞职报告，申请辞去公司第三届董事会董事及审计委员会委员职务。辞职后，郭晓清女士将不再担任公司任何职务。其书面辞职报告自送达董事会之日起生效，该辞职不会影响公司董事会成员人数达到法定要求，也不会影响董事会的正常运作及公司的正常经营。郭晓清女士原定任期至 2025 年 8 月 21 日届满，截至公告发布日，她未持有公司股份，也不存在未履行的承诺事项。

来源：iFinD，太平洋证券研究院

4 行业要闻

4.1 AI

➤ 海外要闻

1) 迈富时与雷友汇签署战略合作协议

领先的 AI Agent 智能营销企业迈富时，与雷友汇签署战略合作协议，启动“跨境苏商出海赋能计划”。迈富时将依托 AI Agent、Tforce 营销大模型及 T 云外贸版，为江苏跨境电商企业提供数智化解决方案，优化运营效率，提升市场洞察力，助力其快速拓展国际市场。双方合作旨在推动江苏跨境电商企业在数智化应用上迈上新台阶。（商业观察）

➤ 国内要闻

1) 联想宣布与火山引擎合作

联想在 2024 天禧生态伙伴大会上宣布与火山引擎合作，为其 AI 桌面助手如意植入豆包大模型，升级后推出 AI 搜索、AI 写作、AI 聊天三大功能，满足用户多样化需求，无需多应用切换。（IT 之家）

2) 可灵 AI 发布可图 1.5 图像模型

可灵 AI 发布可图 1.5 图像模型，画面质量与人像美感提升，新增 AI 模特功能，支持一键生成高质量模特，并提供全流程商品展示解决方案。同时，模型还增强尾帧生成与对口型功能，为全球用户提供更丰富的 AI 创意服务。（金融界）

4.2 游戏

1) 育碧低调上线《激光鹰队长：游戏》

12 月 24 日，育碧低调上线《激光鹰队长：游戏》，为一款复古街机风格的多人竞技场射击游戏，基于 Netflix 动画剧集改编。该游戏需购买 NFT 身份卡才能参与，共有 10000 张，售价不等。尽管育碧因涉足区块链和 NFT 领域受到批评，但仍坚持其 Web3 战略，并在此前的游戏中也采用了 NFT 技术。（IT 之家）

2) Sensor Tower 公布 2024 年 11 月全球手游收入与下载量 TOP10

12 月 23 日，Sensor Tower 公布 2024 年 11 月全球手游收入与下载量 TOP10，腾讯《王者荣耀》稳居榜首。中国厂商占前十过半，35 家入围全球 TOP100，收入占 34.8%。网易、点点互动等排名靠前。小游戏势头猛，海彼游戏《Capybara Go!》登顶出海手游收入增长榜。腾讯包揽中国 iOS 手游收入榜前三，网易《第五人格》收入激增。知名动漫改编手游也表现亮眼。（每日经济）

3) 2024 年国产 3A 游戏《黑神话：悟空》荣获 NYX 游戏大奖

2024 年国产 3A 游戏《黑神话：悟空》再创佳绩，荣获 NYX 游戏大奖 2024 年度最佳游戏称号，游戏科学也被列为精选品牌。NYX 游戏大奖是一项国际级别的权威奖项，旨在表彰创造力、技术卓越性的 3A 和独立游戏，《黑神话：悟空》的获奖再次证明了其在游戏领域的杰出表现。（银柿财经）

4) Sweet Baby Inc 和 DEI 游戏遭网络暴徒“玩家门 2.0”攻击

3 月，Sweet Baby Inc 和 DEI 游戏遭网络暴徒“玩家门 2.0”攻击，通过多平台骚扰并干扰相关人士。开发黑人主角的游戏被嘲笑，而《龙腾世纪

4》因性别自定义选项受批评。未发布的新作《午夜之南》也遭反 DEI 人群抨击，他们篡改女主角形象并提出阴谋论。（中关村在线）

5) Steam 平台游戏发行量创新高

2024 年 12 月 26 日，Steam 平台游戏发行量创新高，全年共发布 18825 款新游戏，平均每日 51 款，10 月单月发布量达 1901 款。这一增长得益于全球游戏市场活跃度提升，《小丑牌》和《黑神话：悟空》分别位居 Steam 评分榜第一和第七。同时，Steam 在线用户数也多次创下新高，本月初突破 3900 万，比去年峰值高出约 800 万人。（观点网）

4.3 互联网

1) QuestMobile 发布“2024 年中国互联网价值榜”

QuestMobile 发布“2024 年中国互联网价值榜”，新浪新闻凭借超 5.1 亿月度全景生态用户量和超 1.6 亿日均用户量，入选“全景生态流量 TOP 应用”和“都市人群喜爱 APP”榜单。新浪新闻通过技术赋能，聚合全网流量，打造 30 余档精品 IP 栏目，满足高净值用户需求，用户规模稳居行业前三。（IT 之家）

5 风险提示

1) **AI 技术发展不及预期风险：**不排除 AI 技术发展较为缓慢，导致行业应用拓展、对公司业务赋能效果不及预期的风险；

2) **游戏上线节奏不及预期的风险：**不排除公司游戏研发进度缓慢，使得游戏上线进程延后，导致期内公司业绩不及预期的风险。

3) **观影意愿降低的风险：**不排除线下观影需求被线上短视频、电子游戏等娱乐方式挤压，导致观众线下观影意愿降低的风险。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。



太平洋证券股份有限公司

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。